

学校编码: 10384

分类号_____ 密级_____

学 号: B199911004

UDC_____

学 位 论 文

会计信息与管理者报酬激励机制

张 勇 勤

指 导 教 师: 曲晓辉 教授

申请学位级别: 博 士

专 业 名 称: 会 计 学

论文提交日期: 2002 年 8 月

论文答辩日期: 2002 年 9 月

学位授予单位: 厦 门 大 学

学位授予日期: 2002 年 月

答辩委员会主席:_____

评 阅 人:_____

2002 年 8 月

厦门大学博士论文摘要库

厦门大学博硕士论文摘要库

会计信息与管理者报酬激励机制

内容摘要

关于会计信息与管理者报酬激励机制关系的研究,由于涉及公司治理的较深层次,相当一个时期以来在国外一直是一个研究热点,近期国内对此问题也展开了一些研究,但迄今为止,尚缺乏系统、完整和公认的研究成果。特别是在国内,关于这个问题无论是在理论探讨方面,还是在实践运作方面,都亟待提高。

本文首先从论述信息、会计信息的本质涵义及特征入手,进而寻求会计确认、计量、记录和报告上的理论改进,同时结合激励理论,明确在会计信息不对称情况下设计激励机制的可行性。

其次,本文应用控制理论、有效市场理论、信息理论、利益相关性理论、公共选择理论、管制理论和委托代理理论等,全面系统地研究了会计信息在供给、控制和需求几个环节中的作用规律,为应用会计信息理论构建管理者报酬激励契约提供了理论依据。

第三,本文在全面分析总结有关会计信息与管理者报酬激励契约研究成果的基础上,应用数学方法,推导出股东、管理者 and 政府三方进行博弈,分享剩余收入的数学模型,为解释管理者报酬构成及设计切实可行的激励契约提供了理论支持。有关会计信息在管理者报酬激励契约中的作用,有两种观点,一种观点认为会计信息使用趋势在下降,重要性在降低;另一种观点认为会计信息仍具有信息含量,能够用来作为解释和制订管理者报酬激励契约的依据。本文应用数学分析方法,推导出能够鼓励采取行动和通过管理行为均衡分配努力的激励契约模型,同时分析论证了激励契约中灵敏度及会计收益和股票收益度量的重要性。通过对会计信息在管理者报酬激励契约中作用方式的研究,提出根据会计信息可以评价和激励管理者努力工作,并进一步探讨如何更好地选择业绩衡量方法及相对业绩评价(RPE)的重要作用及缺陷。此外,还提出了如何设计部门管理者报酬激励契约,以解决内部相互依存、分工、报酬与创新的关系、业绩标准的棘轮现象等问题。

第四,本文通过研究会计信息影响激励机制目标的途径和影响会计信息对激励机制作用的因素,提出实现激励机制目标所必需的会计信息揭示的内容与形式,即高质量会计制度的涵义与特性。从建立管理者报酬激励契约的角度,论证如何设计高质量会计制度满足会计信息可靠性、最优信息量、减少信息不对称及兼顾各利益集团的要求。

本文还在对国内外研究会计信息对管理者报酬激励机制作用规律的文献进行综述的基础上,检验了我国沪深上市公司的管理者报酬计划。本文选取了1998年—2001年四个会计年度3819家上市公司作为样本公司,共有18个变量和126027个数据。通过定量分析,解释了我国上市公司业绩与高级管理者报酬、持股比例及高级管理者报酬与公司业绩、公司规模、公司现金流量、国有股占总股本比例、高级管理者持股比例、公司所处行业及公司所在地区经济发达程度之间的相关关系。

本文通过实证检验发现:我国上市公司业绩与高级管理者报酬、高级管理者持股比例以及高级管理者报酬与公司业绩、公司规模、公司现金流量、国有股占总股

本比例、高级管理者持股比例之间不能简单地得到有效描述，即无法就这些变量之间是否存在正相关关系或负相关关系或不存在相关关系作出结论。这些评价尚取决于公司业绩指标的选择。本文的经验检验结果证明，净利润具有充分的会计信息含量，能够用来衡量高级管理者业绩，而现金流量指标则需要有选择地使用。此外，高级管理者持股比例具有一定的激励作用，但国有股占总股本的比例，却显示出较显著的负相关关系。

总之，本文通过对我国沪深上市公司高级管理者报酬的经验检验，揭示了不同会计数据所传递的会计信息的差异性，也证实了现有会计信息系统是有效的，提供的会计信息是有用的。

最后，在总结全文的基础上，提出了需要进一步研究的内容如会计信息与董事会，会计信息与法律制度及跨国经营等方面的问题。

本文主要的学术贡献：一是系统全面地研究了信息与会计信息、激励与激励机制的本质及其内涵，为进一步研究会计信息对管理者报酬激励机制的作用规律建立了理论基础。二是推导出股东、管理者和政府三方进行博弈，分享剩余收入的数学模型，并进一步在理论上论述了高级管理者报酬激励契约是如何构成的、如何更好地选择业绩指标等问题。三是通过对沪深上市公司高级管理者报酬的经验检验，证明了在中国，净利润在高级管理者报酬激励契约中的重要作用，同时也证明了选择性使用现金流量指标也能够解释高级管理者报酬。

本文主要的局限：未对由于净利润在高级管理者报酬激励契约中的重要作用所引起的，以提高高级管理者报酬为目的的盈余管理进行专门研究。同时，在实证研究中未考虑股票价格因素及政治因素的作用，这也成为本文研究的缺憾。以上问题，还有待于今后的进一步探讨。

本文共分六章。

第一章，引言。阐述本文研究背景、动机、目标、方法、意义和论文结构。

第二章，文献综述及启示：几个相关术语的再认识。阐述信息与会计信息、激励与激励机制的本质及其内涵的再认识。

第三章，会计信息控制理论。阐述会计信息在供给、控制和需求几个环节的作用规律。

第四章，会计信息与管理者报酬激励契约。阐述会计信息在管理者报酬激励契约中的作用及管理者报酬激励契约的构成，并论述如何更好地选择业绩衡量方法以及如何设计部门经理（管理者）的激励契约。

第五章，会计信息对管理者报酬激励机制的作用规律。阐述会计信息对激励机制目标的影响、作用规律，提出实现激励机制目标所必需的会计信息揭示的内容与形式。应用沪深上市公司数据实证分析我国上市公司会计信息对管理者报酬激励机制的作用规律。

第六章，总结与思考。阐述应进一步开展研究的领域，指出本文的学术贡献及有待完善之处。

关键词：会计信息 管理者报酬 激励机制

Abstract

It is a challenging task to conduct research on the compensation of managerial incentive contracts based on the accounting information theory. In China, this issue has not been brought into attention until recently. However, there is still a lack of consistent, comprehensive, and valid research findings, leaving much to be done both in theory and practice.

This dissertation begins with a discussion on the innate nature of information and accounting information, and then using this as a cutting point in search of theoretical improvement on accounting recognition, measurement, recording, and disclosure, followed up by exploring the possibility of incentive mechanism under conditions of asymmetric information in accordance with incentive theory.

Secondly, accounting, essentially is an information system, needs to have control over accounting information system, thus giving rise to studies on controlling theories of the accounting information system. By resorting to theories of control, efficient markets hypothesis, information, interest interrelation, public choice, as well as regulation theory and principal –agent theory, this paper gives an extensive coverage on how the accounting system acts in the cycle of supply, control and needs, thus leading to a theory upon which to build a system of compensation of managerial incentive contracts by the use of accounting information theory.

Thirdly, based on a review of existing literature on accounting information and the compensation of managerial incentive contracts, this paper gives a mathematical model for claiming residue income among shareholders, managers, and governments by applying game models, which provides a theoretical framework for explaining and devising components of management income and the compensation of managerial incentive contracts. Currently, two views are held about the role of accounting information in determining the compensation of managerial incentive contracts. Some think that accounting has become relatively less important in this regard while others maintain that accounting information has information content value with which we can explain and decide compensation of managerial incentive contracts. In the paper, the author presents an incentive contract model for stimulating action and balancing effort through managerial behaviour, and in the meantime discusses the importance of relative weights of sensitivity, accounting and stock income measures in incentive contracts. By analyzing how accounting information acts upon the compensation of managerial incentive contracts, this author holds that accounting information can be employed to evaluate and compensate managerial efforts, and then further explores approaches to performance measurement, the importance and limitations of the relative performance evaluation (RPE). In addition, mention is also made of ways of designing incentive contracts for business unit managers in the hope of finding solutions to issues regarding inter-division interdependencies, task allocation, interactions between compensation and innovation and ratcheting of performance standards.

Fourthly, the author puts forward the content and form requirement of accounting information, i.e., the significance and characteristics of high quality accounting

information, as is needed to achieve the objectives of incentive mechanism, by probing the channels through which accounting information affects the objectives of incentive mechanism and the manner in which the incentive mechanism of accounting information vary with other factors.

With a view to setting up a compensation of managerial incentive contract, the author also elaborates on how to design a high quality accounting system to live up to expectations of accounting information reliability, optimal information content, reducing information asymmetry and satisfying different interest groups.

Based on review of literature about the impacts of accounting information on the compensation of managerial incentive contracts, an empirical study has been done on the managerial compensation plans of Shenzhen and Shanghai Stock Exchange. The samples used in the empirical study include 3819 public companies in fiscal years 1998 to 2001. There are 18 variables involved, with a collection of 126,027 data. Through statistical analysis, an explanation is offered about the correlations likely to be found between: company performance and compensation of managers and the percentage of shares held by managers; compensation of managers and company performance, company assets, cash flow, the percentage of state-owned shares, the percentage of shares held by managers, types of industry, and economic conditions of company locations.

Statistical findings show that we cannot simplify the issue and rush to conclusions about the existence or non-existence of significant positive or negative correlations among the afore-mentioned variables. The relation between company performance and various other factors depend on the performance criteria to be taken. Empirical evidence show that net profit contains sufficient accounting information, and can therefore be used to assess managerial performance while the amount of cash flow can only be put to selective use. It is also found that the percentage of shares by managers serves as an incentive, but that of state held shares is negatively related to the performance at a significant level.

In conclusion, the above-mentioned empirical studies shed light on the fact that different accounting date convey different accounting information, and the existing accounting information system proves valid, and the accounting information it provides is useful.

Finally, the dissertation concludes with a summary and suggestions for further studies, inclusive of such issues as accounting information and board of directors, corporate governance mechanism, legal system, and multinational business management.

The academic contributions of this dissertation are three-fold: First, it is a systematic and, comprehensive study of the nature of information and accounting information, of incentives and incentive mechanism, which provides a theoretical framework under which a study of how accounting information acts upon compensation of managerial incentives is made possible. Second, it presents a mathematical model for claiming residue income among shareholders, managers, and governments by applying game models. It has also presented a mathematical analysis of the components of the compensation of managerial incentive contracts, as well as approaches to the setting of

performance criteria. Finally, it presents empirical studies of Shenzhen and Shanghai Stock Exchange from which it is concluded that net profit has a significant role to play in compensation of managerial incentive contract and selective use of amount of cash flow accounts for managerial compensation.

The limitation of the paper lies in its failure to offer further argument about earnings management aimed at improving managerial compensations, and in its lack of attention to impacts of fluctuation of share prices and political factors.

The dissertation consists of six chapters. They are:

Chapter one: Introduction, including research background, rationale, objectives, methods, points of importance and difficulty, significance and paper structure.

Chapter two: Literature review and implications. Reded some relevant terminology, such as information and accounting information, nature of incentives and incentive mechanism.

Chapter three: Theories of control regarding accounting information. Dealt with the functions that accounting information serves in the cycle of supply, control and needs.

Chapter four: Accounting information and compensation of managerial incentives. Dealt with roles of accounting information in compensation of managerial incentive contract and its components and how to chose appropriate performance criteria and devise incentive contracts.

Chapter five: The governing rules of accounting information over mechanism for managerial incentive compensation. Dealt with impacts of accounting information on objectives of incentive mechanism, governing rules, the content and form of accounting information necessary for achieving objectives of incentive mechanism. Offered an empirical study on companies operating in Shenzhen and Shanghai Stock Exchange is to analyze how accounting information acts upon compensation of managerial incentive mechanism.

Chapter six: Summary and reflections. Offered suggestions for further studies; the contributions of this dissertation and its limitations.

Key words: Accounting information Compensation of managerial Incentive mechanism

厦门大学博士论文摘要库

会计信息与管理者报酬激励机制

目 录

第一章 引言.....	1
一、研究背景和动机.....	1
二、研究目标和方法.....	3
三、理论价值和现实意义.....	3
四、论文结构.....	3
第二章 文献综述及启示：几个相关术语的再认识.....	6
一、信息与会计信息.....	6
（一）信息及其本质.....	6
（二）会计信息及其内涵的再认识.....	8
二、激励与激励机制.....	17
（一）激励及其本质.....	17
（二）激励机制及其内涵的再认识.....	19
第三章 会计信息控制理论.....	21
一、会计信息的供给.....	21
（一）会计信息与有效市场.....	21
（二）会计信息与会计准则.....	23
二、会计信息的控制.....	24
（一）会计信息与会计信息质量特征.....	24
（二）会计信息的成本效益原则.....	27
（三）会计信息与会计管制.....	29
三、会计信息的需求.....	31
（一）会计信息与会计信息使用者.....	31
（二）会计信息的有效披露原则.....	33
（三）从会计理论的逻辑起点看会计信息的需求.....	34
第四章 会计信息与管理者报酬激励契约.....	36
一、会计信息与管理者激励.....	36
（一）文献综述.....	36
（二）会计信息与管理者激励契约.....	39
二、会计信息在管理者报酬激励契约中的作用.....	41
（一）业绩的会计衡量.....	41
（二）业绩的非会计衡量.....	44

三、会计信息在管理者报酬契约中使用的趋势	44
(一) 会计信息重要性考量	44
(二) 购股权的作用趋势考量	46
四、基于会计信息理论的管理者报酬激励契约的实证分析	47
(一) 根据信息原理创造能够鼓励采取行动的激励契约	48
(二) 通过管理行为创造均衡分配努力的激励机制	49
五、基于灵敏度和相对奖励权数的管理者报酬激励契约分析	50
(一) 灵敏度的重要性	50
(二) 会计收益和股票收益的重要性	50
六、会计信息在管理者报酬激励契约中的作用方式	52
(一) 根据会计信息评价和激励管理者努力工作	52
(二) 如何更好地选择业绩衡量方法	52
(三) 相对业绩评价 (RPE) 的重要性	53
七、部门经理 (管理者) 的报酬激励契约设计	55
第五章 会计信息对管理者报酬激励机制的作用规律	59
一、会计信息对管理者报酬激励机制目标的影响	59
(一) 会计信息影响管理者报酬激励机制目标的途径	59
(二) 影响会计信息对管理者报酬激励机制作用的因素	61
二、实现管理者报酬激励机制目标所必需的会计信息揭示的内容与形式	65
(一) 高质量会计制度的涵义	65
(二) 高质量会计制度的特性	66
三、会计信息对管理者报酬激励机制作用规律的实证研究	67
(一) 国外研究文献综述	67
(二) 国内研究文献综述	70
(三) 中国上市公司管理者报酬激励机制作用规律的实证研究	72
第六章 总结与思考	90
一、会计信息与董事会	90
二、会计信息与法律制度、跨国经营	91
三、本文研究结论、启示及其局限	92
参考文献	94
后 记	104

第一章 引言

一、研究背景和动机

有关管理者报酬激励机制的研究在国外起步较早，如在对管理者激励方面，早在十九世纪，英国就根据审计过的会计报告来制订管理报酬^①。到了二十世纪，在1918年，阿尔弗莱德·斯隆在美国通用汽车公司建立了奖金方案，以提高高级管理人员和股东之间利益的一致性^②。到二十世纪五十年代，许多美国公司的管理报酬方案开始包括管理人员的报酬与经过审计的企业年度报告中的盈利数字相互联系的奖励计划。近年来，这一问题也受到我国政府、学术界和实务界的普遍关注。

对于管理者报酬激励机制的研究，应当以能够获得足够的信息为前提。尽管存在信息不对称问题，会计信息仍是学术界和实务界公认的管理者报酬激励方面最重要的信息，对企业有序运作和合理配置社会经济资源，保证资本市场效率都具有重要意义。

“在本质上，会计是一个信息系统。更准确地说，会计是一个信息理论在高效率的经济运营问题上的应用”^③。然而，会计作为一个信息系统，其运行是处在信息不对称及不确定性的环境中。如何构建在不确定性及信息不对称情况下的管理者报酬激励机制，是近年来会计学者研究的重点，可是，迄今为止，尚未取得公认的研究成果。

在以往的研究中，对短期业绩指标的过分重视将会严重损害公司未来的发展。如何兼顾企业短期利益和长期利益，经济学家们进行了大量的研究。如，声誉观点（法玛，Fama,1980；霍姆斯特姆，Holmstrom,1982；詹森和麦克林，Jensen and Meckling,1976）和接管观点（资本市场的约束，曼尼，Manne,1965 和麦瑞斯，Marris,1964）。沙尔夫斯坦(Scharfstein,1985)设计了一个模型，用以证明资本市场的约束确实可以刺激管理者努力工作。

此外，古典管理理论从“经济人”假设出发，将利润最大化作为企业总体目标，将经济激励作为激励组织成员的基本的或唯一的手段。与此相对照，行为观的组织理论则强调，企业并不存在像“利润最大化”这样一个单一的、普遍适用的总体目标。除利润之外，还必须同时兼顾科技开发、产品开发、人才开发、生

产安全、产品的市场占有率、技术装备水平和生产福利设施等方面。

① Watts, R., and Zimmerman, J., 1986. Positive theory of accounting. Prentice-Hall, Inc. 陈少华、黄世忠等译，1999：《实证会计理论》，东北财经大学出版社，第178页。

② Kaplan, S., and Atkinson, A., 1998. Advanced Management Accounting. Third Edition. Prentice-Hall, Inc. A Simon and Schuster Company. 吕长江等译，1999：《高级管理会计》，东北财经大学出版社，第685页。

③ AAA, 1966. A Statement of Basic Accounting Theory, Chap V, 117.

国内有关管理者报酬激励机制的研究是伴随着经济体制改革进程的不断深化而来的。1979年开始的中国国有企业改革,是以控制权和部分剩余索取权逐渐从政府向企业转移为基本特征的,将剩余索取权下放给企业内部成员主要考虑的是激励问题,即放权让利。企业控制权对于管理者有很强的激励作用,在物质收入不高的情况下,它可以起到弥补物质激励不足的作用(周其仁,1997^①)。但会出现利润转移和资产侵蚀等问题,即通常所说的“内部人控制”问题(吴敬琏,1995^②;张春霖,1995^③;张承耀,1995^④;费方域,1996^⑤;何浚,1998^⑥)。

为解决这些问题,国内许多学者进行了大量分析研究,如,企业内部激励与报酬机制的研究(刘小玄,1994^⑦;席西民,1995^⑧;井润田、唐小我,1998^⑨,等)、管理者业绩如何进行考评问题的研究(席西民,1995^⑩)及上市公司管理者报酬激励与公司业绩和管理者持股比例之间关系的研究等等(魏刚,2000;李增泉,2000;袁国良、王怀芳、刘明,2000)。

上述研究都与会计信息有着密不可分的联系。例如,会计期末激励方式采用现金或股票形式发放,就会出现管理人员为了自身利益而对盈利数据进行操纵任意高报盈利的情况,而不是采取有利于提高企业价值的行动。而且,分红计划的参数经过精心制订,可以使得多数年份均有红利可分。

此外,当与企业相关的资产和要求权处于不完善和不完全市场条件下的时候,经济收益的概念是无法很好定义的(威廉·H.比弗,1998)。同时,会计盈余也并不等于企业的经济收益……理由之一是企业使用可能影响会计盈余水平的不同会计方法(威廉·H.比弗,1998)。

总之,由于人们在研究会计信息与管理者报酬激励机制时,往往只注意研究某一方面而忽视了对其进行系统研究,如:(1)理论探索中的片面性(如大都重管理者报酬激励机制研究而轻会计信息与其联系研究);(2)概念界定上的模糊性(如经济收益与会计盈余);(3)会计分析上的主观性(如只注重单一的会计业绩指标评价)等。总的说来,关于会计信息与管理者报酬激励机制方面的研究缺乏系统性、整体性、协调性及有效的研究方法和途径。这恰恰是目前人们对会计信息与管理者报酬激励机制的性质、定位、未来走向等认识不一,难以深入研究的主要原因。也

① 周其仁,1997:“‘控制权回报’和企业家控制的企业——‘公有制经济’中企业家人力资本产权的个案研究”,《经济研究》,第5期,第31-42页。

② 吴敬琏,1995:“在公司的改制中建立有效的公司治理结构”,《理论前沿》,第7期,第12-16页。

③ 张春霖,1995:“谈国有企业管理体制改革的若干现实问题”,《经济社会体制比较》,第4期,第44-50页。

④ 张承耀,1995:“内部人控制问题与中国企业改革”,《改革》,第3期,第29-33页。

⑤ 费方域,1996:“交易成本理论和委托代理理论之比较——威廉姆森交易成本经济学述评之四”,《外国经济与管理》,第8期,第38-41页。

⑥ 何浚,1998:“上市公司治理结构的实证分析”,《经济研究》,第5期,第50-57页。

⑦ 刘小玄,1994:“论产权结构及其激励机制——现代企业制度的若干理论探讨”,《改革》,第2期,第58-66页。

⑧ 席西民,1995:“论中国企业理论研究”,《管理工程学报》,第9卷第1期,第16-25页。

⑨ 井润田、唐小我,1998:“现代企业制度下经理报酬机制的研究”,《经济体制改革》,第6期,第98-101页。

⑩ 席西民,1995:“国有企业报酬机制分析”,《西安交通大学学报》,第4期,第111-119页。

正是这种理论研究上的缺陷，导致无法找到解决管理者报酬激励机制面临困难的有效方法。

因此，本文从会计信息入手，分析论证信息及会计信息的本质及特征，在对有关会计信息、会计信息控制理论及管理者报酬激励机制文献进行综述和现状进行调查分析的基础上，建立管理者报酬激励机制框架，并分析论证会计信息与管理者报酬激励机制之间的相互联系，探索会计信息对管理者报酬激励机制的作用规律，同时提出对会计制度的形式和内容进行改进的建议，以期从会计学的角度对完善管理者报酬激励机制寻求理论依据、政策借鉴和实际解决办法。

二、研究目标和方法

关于管理者报酬激励机制，人们应用不同理论如契约理论、激励理论、委托代理理论、行为观的组织理论等进行了多方面的系统研究，并取得了大量研究成果。然而会计信息的失真将在很长的一段时间内无法避免。也就是说，由于会计信息系统本身的局限性，就目前来说可能的会计真实是无法达到经济真实的程度的^①。那么，我们依此会计信息所建立的管理者报酬激励机制就成为空中楼阁。因此，必须打破陈腐观念，加强会计理论研究，推进会计确认、计量、记录和报告理论，推动会计实务的发展。而本文研究的展开，均以解决管理者报酬激励机制为目标，将会计信息与管理者报酬激励机制联系起来，进行系统、全面的研究。

本文主要采用规范研究方法。同时，本文还利用沪深（A 股）上市公司 1998 年—2001 年的年度会计数据，对会计信息对管理者报酬激励机制的作用规律进行经验性评估。

三、理论价值和现实意义

会计信息是管理者报酬激励机制实施的基本前提，也是管理者报酬激励机制运作情况的具体表现形式。会计信息直接关系到管理者报酬激励机制目标是否能够得以实现。本文通过研究会计信息及其对管理者报酬激励机制的作用规律，探索体现企业发展水平，体系完整且首尾一贯的建立在可靠会计信息基础之上的管理者报酬激励机制，以期促进本交叉领域理论研究的进展，对企业的有序运作和健康发展有所裨益，并促进有限的社会经济资源得以合理配置。

四、论文结构

全文共有六章，各章主要内容如下：

^① 孙铮，1999：“会计信息失真的会计学和新制度经济学分析”，中国会计教授学会年会论文。

第一章，引言。本章通过对国内外会计信息与管理者报酬激励机制文献的简要综述，阐述本文的研究背景、动机、目标、方法、理论价值、现实意义和论文结构。

第二章，文献综述及启示：几个相关术语的再认识。本章分两部分，第一部分探讨信息与会计信息这两个基本概念及其相互关系。首先，从研究信息的本质入手，论证信息的含义及特征，并阐述信息量的概念。其次探讨会计信息本身的特定内涵。通过对会计信息本质的研究，寻求会计信息与会计假设、会计理论研究逻辑起点之间的内在规律，从而为研究会计信息在管理者报酬激励契约中的作用规律奠定理论基础。第二部分探讨激励与激励机制这两个基本概念及其相互关系。对激励一词的含义，中外学者有不同的认识，本文采纳激励包含激发和约束两个方面的内容的含义。接着通过概述中外学者对激励在管理者报酬中的作用，提出激励存在的必要性，即由于会计信息不对称，导致道德风险和逆向选择的存在。对于道德风险和逆向选择问题，可以通过建立以公司业绩指标为基础的激励契约来解决，但是这又会产生管理者为获得高报酬而进行的盈余管理行为。对此，本文提出构建体系完整且前后一贯的激励契约来解决在会计信息不对称情况下的激励问题。

第三章，会计信息控制理论。“在本质上，会计是一个信息系统”。会计作为一个信息系统，就存在对信息系统进行控制的问题。本章通过应用控制理论的原理，在论述信息输入、输出、传递和反馈的规律的基础上，深入探讨会计信息在供给、控制和需求中的作用规律，从而论证会计信息在管理者报酬激励契约中所起的重要作用。

第四章，会计信息与管理者报酬激励契约。本章在对会计信息与管理者报酬激励研究文献综述的基础上，论述会计信息在管理者报酬激励契约中的作用。一种观点认为，会计信息在管理者报酬激励契约中的使用趋势在下降，重要性在降低，而采用购股权衡量管理者业绩的方式却在增加；另一种观点认为，会计信息在管理者报酬激励契约中仍起着重要作用。

本章从衡量管理者业绩的会计方法和非会计方法出发，并应用会计信息理论，采用数学分析方法，推导出股东、管理者 and 政府三方进行博弈，分享剩余收入且又能满足各方最大期望收益的结果。同时，分析推导出如何创造能够鼓励采取行动和通过管理行为创造均衡分配努力的激励机制。接着又分析论证了在激励契约中，灵敏度及会计收益和股票收益度量的重要性。通过对会计信息在管理者报酬激励契约中作用方式的研究，提出根据会计信息可以评价和激励管理者努力工作，并进一步探讨如何更好地选择业绩衡量方法及相对业绩评价（RPE）的重要作用及缺陷。

最后，根据以上研究结果，对部门管理者报酬激励契约进行了深入研究，提出为什么要为部门管理者设计激励契约，部门管理者激励契约与高级管理者激励契约有何不同，难度在哪？进而提出解决内部的相互依存、分工、报酬与创新的关系、业绩标准的棘轮现象等方法。

第五章，会计信息对管理者报酬激励机制的作用规律。本章通过研究会计信息

影响激励机制目标的途径和影响会计信息对激励机制作用的因素，如审计制度、财务分析师、融资渠道、法律环境、公司治理结构和政治对经济活动的影响等，提出实现激励机制目标所必需的会计信息揭示的内容与形式，即高质量会计制度的涵义与特性。从建立管理者报酬激励契约的角度，论证如何设计高质量会计制度以满足会计信息可靠性、最优信息量、减少信息不对称及兼顾各利益集团的要求。

本章在对国内外研究会计信息对管理者报酬激励机制作用规律的文献进行综述的基础上，实证分析了我国沪深上市公司（A股）的管理者报酬计划。在实证研究中，样本公司包括1998年—2001年四个会计年度累计3819个上市公司。通过定量分析，解释了我国上市公司业绩与高级管理者报酬、持股比例及高级管理者报酬与公司业绩、公司规模、公司现金流量、国有股占总股本比例、高级管理者持股比例、公司所处行业及公司所在地区经济发达程度之间的相关关系。

研究结果表明：我国上市公司业绩与高级管理者报酬、持股比例以及高级管理者报酬与公司业绩、公司规模、公司现金流量、国有股占总股本比例及高级管理者持股比例之间不能简单地得出是否存在正相关关系或负相关关系或不存在相关关系的结论。公司业绩指标的选择在管理者报酬评价中具有重要作用。实证结果证明，净利润具有充分的会计信息含量，能够用来衡量高级管理者业绩，而对现金流量指标则需要有选择地使用。实证结果还证明，高级管理者持股比例具有一定的激励作用，但国有股占总股本的比例，却显示出较显著的负相关关系。

总之，本文通过对我国沪深上市公司高级管理者报酬的实证研究，揭示了不同会计数据所传递的会计信息是不同的，也证实了现有会计信息系统是有效的，提供的会计信息是有用的。

第六章，总结与思考。本章通过对全文的总结与思考，进一步提出应在会计信息与董事会、会计信息与法律制度及跨国经营方面进行深入研究，这也从一个侧面说明本文对此研究不够。此外，本文通过实证研究，证明净利润在高级管理者激励契约中的重要作用，同时也证明了有选择地使用现金流量指标也能够解释高级管理者报酬。但是，本文未对以提高高级管理者报酬为目的的盈余管理做充分论证，同时在实证研究中未考虑股票价格因素及政治因素的作用，这些也成为本文研究的遗憾，有待于今后的进一步探讨。

Degree papers are in the "[Xiamen University Electronic Theses and Dissertations Database](#)". Full texts are available in the following ways:

1. If your library is a CALIS member libraries, please log on <http://etd.calis.edu.cn/> and submit requests online, or consult the interlibrary loan department in your library.
2. For users of non-CALIS member libraries, please mail to etd@xmu.edu.cn for delivery details.

厦门大学博硕士论文摘要库